



Preturile caselor noi in China au scazut in iulie pentru a treia luna consecutiv reducand cresterea anuala la 2.5%, un minim al ultimelor saptesprezece luni, evolutia crescand temerile cu privire la sanatatea celei de-a doua economii a lumii.

Investitorii asteapta „Jackson Hole Economic Policy Symposium” evenimentul anual care strange laolalta oficialii bancilor centrale si economistii cei mai importanti. La intalnirea din acest an programata intre 21 si 23 august se va discuta in principal despre reevaluarea dinamicii pietei muncii.

PIATA VALUTARA

Luni dimineata euro s-a tranzactionat in intervalul ingust dintre USD 1.3380/EUR si USD 1.3399/EUR, evolutia perechii fiind determinata in absenta unor anunturi economice mai mult de tensiunile geopolitice.

Valutele Europei emergente au castigat teren fata de euro. Leul a deschis la 4.4395/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.4350/EUR a revenit la 4.4375/EUR. Consideram ca perechea va incheia ziua in acelasi interval.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4380	0.07%	-0.38%	-0.49%	-0.34%	4.4362
USDRON	3.3109	-0.19%	0.52%	2.05%	-0.85%	3.3133
CHFRON	3.6602	-0.04%	-0.15%	0.50%	1.32%	3.6640
EURUSD	1.3392	0.22%	-0.98%	-2.57%	0.44%	1.3388
EURCHF	1.2108	-0.07%	-0.35%	-1.33%	-1.74%	1.2114

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4300	4.4450	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3300	1.3400	↓	Sell upticks	1.3300	1.3000
EUR/CHF	1.2110	1.2140	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EUR/PLN	4.1700	4.2000	↑	Buy dips	4.2000	4.2500
EUR/HUF	313.00	315.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1305	1325	↑	Buy dips	1400	1450

DOBANZI DE REFERINTA

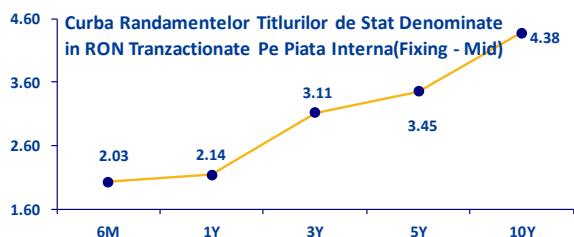
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.33	1.31	1.67	1.77	1.93
ROBOR	0.83	1.81	2.17	2.52	2.68
EURIBOR	0.007	0.088	0.197	0.297	0.477
LIBOR USD	0.092	0.156	0.232	0.329	0.551
EUR/RON Swap yields (%)	0.33- 0.73	1.38- 1.90	1.80- 2.08	2.01- 2.21	2.14- 2.35

PIATA MONETARA

Joi dimineata ratele depo au scazut pentru toate maturitatile, tenorurile pe termen fiind positionate in jurul a 0.50% sfarsitul perioadei curente de rezerve apropiindu-se.

PIATA TITLURILOR

Guvernul intentioneaza sa vanda luni sase sute milioane lei in obligatiuni cu maturitate de sapte luni. Ne asteptam ca randamentul mediu sa se situeze cu putin sub 4.15%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.25	1.75
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.39	1.89
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.85	2.35
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.73	3.23
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.07	3.57

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.36	0.84	81.70	56.30
Jun-18	6.50	117.44	1.74	166.60	129.60
Nov-19	4.88	113.20	2.17	195.30	157.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,303.10	-0.81%	-0.62%	8.04%	-4.64%	<p>Pretul aurului a revenit luni dimineata deasupra nivelului de 1,300.00 dolari pe uncie sustinut de tensiunile din Ucraina in timp ce argintul se tranzactioneaza in apropierea minimului pe doua luni atins la 19.44 dolari pe uncie; platina se mentine la 1,448.25 dolari pe uncie iar paladiul sta in preajma maximului ultimilor treisprezece ani atins in aceasta dimineata la 899.50 dolari pe uncie in urma cresterii temerilor privind livrarile din Rusia.</p>				
Argint (USD/oz)	19.64	-1.26%	-6.03%	0.67%	-15.34%					
<p>Graficul zilei</p> <p>4.4495 4.4445 4.4395 4.4345 4.4295</p> <p>14 august 1:25 PM 18 august 9:55 AM</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI						RISCU SUVERAN AL ROMANIEI				
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.05%/0.95%	3.25%	(0.88)bn	1.67bn	30.9bn€	5.6%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	141
2014F (EoY)	2.60%	2.75%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 8/18/14 1:08 PM

PIRAEUS BANK RESEARCHCamil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBAcamil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro+40 21 4069288
+40 21 3036998**PIRAEUS BANK – Global Market Sales**Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Marketstreasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+40 21 3087852**DISCLAIMER**

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.

Piraeus Bank România S.A.Sediul social: Șoseaua Nicolae Titulescu 29-31, sector 1, București
T: +40 21 303 6969, 0800 801 802, F: + 40 21 303 6968, E: office@piraeusbank.ro, www.piraeusbank.ro
J40/1441/27.02.1995, CUI 702 5592, capital social 1.007.135.615 RON, RB-PJR-40-026/18.02.1999, ANSPDCP nr. 978